

「ISDA Create – IM」 とは？

2018年5月

背景

- このたびISDAは、オンラインのソリューションである「ISDA Create」を導入します。主な機能として、ユーザー各社は、契約書を作成、送付、交渉、締結することができます。また、システムの枠内で契約書からデータを取得、処理、保存することが可能なため、契約書やデータの完全な記録がデジタル・ベースで提供されます。
- 「ISDA Create – IM」は、「ISDA Create」をベースに作成される初めてのシステムです。
- ISDAとリンクレーターズ(および同事務所内のIT部門「Nakhoda」)は、「ISDA Create – IM」を共同開発しています。
- 2019/2020年以降、幅広いバイサイド/セルサイド企業が当初証拠金(IM)規制の対象になります。このため、多数のカウンターパーティーとIM契約書を効率的に交渉する必要性が生じます。
- ISDAは、IM規制導入の第4、第5段階に対応する新しいIM契約書の作成を進めています。
- リンクレーターズは、業界との意見交換およびIM契約書の作成に関連して、ISDAのグローバル・カウンセルの役割を担っています。
- 「ISDA Create – IM」は、新しいIM契約書と既存の契約書(第1段階)に対応する予定です。
- ISDAは、今後も「ISDA Create」をベースとするシステムを導入する方針です。例として、ISDAマスター・アグリーメントのスケジュールを作成するシステムなどを想定しています。

「ISDA Create – IM」の特長

- このプラットフォームは、
 - 交渉の開始から終了に至るまでの各プロセスを効率化することで所要時間を減らします。
 - ビジネス、リスク管理およびリソース管理のために有用な機能、データおよび分析情報を提供します。
 - 各種のデータに関し、契約締結後に、交渉済み契約書から別途内部システムに移転・再入力する手間と、かかるデータ移転におけるエラー発生の可能性を最小化します。
- IM契約書を自動的に作成、交付するとともに、複数のカウンターパーティーと同時に交渉、締結することが可能になります。一連のプロセスはすべてオンラインで行われるものの、必要に応じて、単一または複数の手続きをオフラインで処理する柔軟性も確保されています。
- 標準的な選択を行うことに加えて、取引相手ごとに選択項目をカスタマイズすることも可能です。プラットフォーム上で両当事者が相対で合意する事項について、制約は課されていません。
- 標準的な選択と個別の選択の両方を自動的に照合し、効率的かつ読みやすい形式で相違点(合意に至っていない項目)を明示します。
- ISDAは、IM関連の業務を担当するカストディアンに対しても、契約書を「ISDA Create – IM」に掲載するよう働きかけています。また、適格な担保スケジュールやカストディアン契約書をプラットフォーム上に登録する方針です。

「ISDA Create – IM」の特長

- プラットフォーム上で推奨選択項目の非適用の承認をリクエストし、履歴付で記録を残すことを可能にし、当事者が標準的なワークフローを取り入れられるようにしています。
- 継続中の取引に関して内部、外部とやり取りする手段を提供します。
- プラットフォーム上のデータは電子的に保存され、保存、活用目的で内部システムに取り入れることが可能です。
- 各社は、プラットフォーム上で作成、保存された管理情報やビジネス/法務関連のデータを、意義深い形で利用、分析することが可能になります。
- 市場のニーズの変化に合わせて更新可能な機能が備わっています。

その他の情報

- 「ISDA Create – IM」の開発は、IM規制導入の第4、第5段階に対応するIM契約書の作成と並行して進められます。新しいIM契約書は、2018年第3四半期の完成を目指しています。
- 「ISDA Create – IM」は2019年初頭に導入され、ベータ版は2018年9月に利用可能になる見通しです。
- 「ISDA Create – IM」の当初ユーザーの登録プロセスは、導入の数ヶ月前に始まる見通しです。
- 「ISDA Create – IM」の開発に関してISDAとリンクレーターズに助言を提供する委員会として、バイサイドとセルサイドの市場参加者から構成されるArchitecture Advisory Groupが結成されました。正式導入に向けて、定期的に会合を開く予定です。

お問い合わせ先

- 「ISDA Create – IM」に関してご質問がある場合、本プラットフォームのデモ体験をご希望の場合には、以下にお問い合わせください。
 - ISDA法務部 (isdalegal@isda.org または isdacreate@isda.org)